

# **DRG**

---

## **ANNUAL REPORT RAPPORT ANNUEL**

**1980**

After considerable research the new corporate symbol shown here has been selected as the most suitable to graphically portray DRG as a quality-oriented and efficient company which is also dynamic and progressive in its approach to business. DRG staff across Canada is determined to further improve all of these aspects of company performance.

To minimize expense the new symbol is being introduced progressively on all company letterheads and forms, site identification and trucks in Canada and DRG companies around the world.

Après des recherches poussées, nous avons jugé que le nouveau symbole de la Société ci-contre était le graphisme idéal pour DRG qui est une société efficace, soucieuse de la qualité et qui mène son exploitation avec un dynamisme à toute épreuve. Le personnel de DRG au Canada est résolu à faire progresser tous ces aspects de la performance de la Société.

Afin de minimiser les frais, le nouveau symbole sera introduit progressivement sur tous les en-têtes, les formulaires, les enseignes et les camions de la Société au Canada et dans les Sociétés DRG du monde entier.

**DRG IN PROFILE** DRG Limited is a major converter of film, foil, paper and plastics. With plants and offices across Canada, DRG offers a wide range of products including rigid and flexible packaging, stationery, envelopes and sticky tapes to customers in virtually every major sector of the economy. The company has provided industry leadership in several categories through the pioneering of new products for the Canadian market.

DRG in Canada is a part of the Dickinson Robinson Group which has companies or associated companies in fifteen countries.

**APERÇU SUR DRG** DRG Limitée est une grande entreprise de transformation de pellicules, feuilles de métal, papiers, et plastiques. Disposant d'usines et de bureaux dans tout le Canada, DRG fournit pratiquement tous les grands secteurs de l'économie en une large gamme de produits tels que emballages rigides et souples, papeterie, enveloppes, rubans adhésifs, etc. La compagnie se place à la pointe dans plusieurs domaines grâce au lancement de nouveaux produits sur le marché canadien.

Au Canada, DRG fait partie du groupe Dickinson Robinson, qui comprend un certain nombre de compagnies ou compagnies affiliées dans quinze pays.

### **Directors • Administrateurs**

J. S. Camm  
 †P. Casgrain, Q.C.  
 \*W. G. Horsey  
 †J. A. McCleery, F.C.A.  
 \*†N. C. Morris  
 J. M. Pelletier  
 \*J. L. Stanford  
 \*J. R. Ward, C.A.  
 \*Member of the Executive Committee  
 \**Membre du comité exécutif*  
 †Member of the Audit Committee  
 †*Membre du comité de vérification*

## Officers • Direction

**W. G. Horsey**  
Chairman of the Board  
*Président du conseil*

**N. C. Morris**  
President and Chief  
Executive Officer  
and Chief Operating Officer  
for Envelope and Stationery Division  
*Président et chef de l'administration*  
*et chef de l'administration*  
*de la division des enveloppes et de la papeterie*

**J. L. Stanford**  
Executive Vice President and  
Chief Operating Officer  
for Packaging Division  
*Vice-président administratif*  
*et chef de l'administration*  
*de la division des emballages*

**J. R. Ward, C.A.**  
Vice President Corporate Affairs  
*Vice-président des affaires générales*

**I. R. Hooker, C.A.**  
Controller  
*Contrôleur*

Auditors • Vérificateurs

Price Waterhouse & Co., Toronto  
*Price Waterhouse & Cie., Toronto*

## Transfer Agents

**Agents de transfert**  
Crown Trust Company, Toronto,  
Montreal, Winnipeg, Calgary  
and Vancouver

*Crown Trust Company, Toronto,  
Montréal, Winnipeg, Calgary et  
Vancouver*

**Class 'A' Shares—Symbol DRG A**  
**Listed on the Toronto Stock**  
**Exchange**  
**Valuation Day value of the**  
**corporation's Common Class 'A' and**  
**Common Class 'B' shares . . . \$7.00**  
**Actions Classe 'A'—Symbole DRG A**  
**cotées à la Bourse de Toronto**  
**Valeur des actions ordinaires Classes**  
**'A' et 'B' de la corporation au jour de**  
**l'évaluation . . . . . \$7.00**

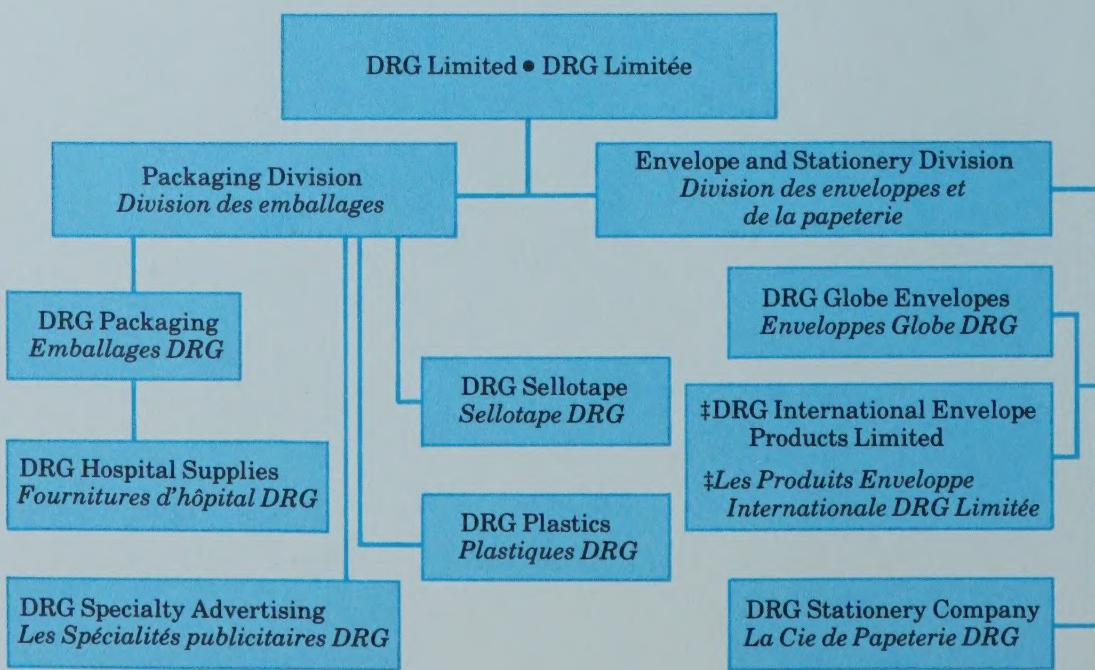
# **DRG**

---

## **ORGANIZATION ORGANISATION**

**Head Office • Siège social**  
73 Laird Drive, Toronto M4G 3T4

**#Wholly owned subsidiary**  
**#Filiale en propriété exclusive**



	1980	1979	% Change over 1979 % d'évolution par rapport à 1979	
Net sales	\$107,808,742	\$98,144,571	+9.8	Ventes nettes
Net income	5,273,333	2,355,256	+123.9	Bénéfice net
Cash flow	7,920,796	4,357,084	+81.8	Marge d'autofinancement
Net expenditures on fixed assets	5,361,309	2,415,308	+122.0	Dépenses nettes en immobilisations
Dividends	1,437,480	1,437,480	—	Dividendes
Working capital	20,204,936	18,549,470	+8.9	Fonds de roulement
Shareholders' equity	33,068,025	29,232,172	+13.1	Avoir des actionnaires
Payroll and benefits	30,994,091	30,735,612	+0.8	Salaires et avantages sociaux
Average number of employees	1,486	1,612	-7.8	Nombre moyen d'employés
Number of shareholders	1,231	1,309	-6.0	Nombre d'actionnaires
Per common share				Par action ordinaire
Net income	\$1.47	\$0.66	+123.9	Bénéfice net
Dividends	0.40	0.40	—	Dividendes
Shareholders' equity	9.20	8.13	+13.1	Avoir des actionnaires
Cash flow	2.20	1.21	+81.8	Marge d'autofinancement

**Proposed Name Change—**

The Shareholders will be asked to pass a special resolution at the Annual and Special General Meeting of Shareholders to change the name of the Company from DRG Limited to DRG Inc.

**Projet de changement de dénomination sociale—**

Lors de l'assemblée générale annuelle et extraordinaire des actionnaires, ceux-ci seront invités à passer une résolution spéciale afin de changer la dénomination sociale DRG Limitée pour DRG Inc.

The Annual and a Special General Meeting of Shareholders will be held in the Park Ballroom, at the Inn on the Park, Leslie Street & Eglinton Avenue East, Toronto at 11:30 a.m. on Wednesday, April 22, 1981.

L'assemblée générale annuelle et extraordinaire des actionnaires se tiendra dans Le Salon du Parc à l'hôtel Inn on the Park, rue Leslie et avenue Eglinton est, Toronto, à 11 h 30, le mercredi 22 avril 1981.

# DRG

## PRESIDENTS MESSAGE

In last year's Annual Report message, I expressed optimism that changes in the management structure, the new planning strategies, and the tighter internal controls already initiated would prove beneficial to DRG.

I am pleased to report to you that 1980 was indeed a year of significant advances and strong profit recovery for your company. Profits for the year rose to \$1.47 per share, an increase of \$.81 over 1979. Sales increased to \$107,808,742 or 9.8% over the previous year. This is the first time your Company's annual sales have exceeded \$100 million.

This favourable outcome is even more significant when viewed against the backdrop of the severe downturn in economic conditions in Canada and worldwide.

Essentially, the positive results were accomplished on three fronts: the aggressive marketing of the Packaging, Envelope and Stationery Divisions; ongoing burden control in all departments, and by dedicated control of working capital.

During 1980 we have devoted considerable management effort in conjunction with outside consultants, in developing extensive plans for the future. These plans envisage that we concentrate our resources in the "core business" where our greatest strengths lie.

Already we have taken steps to rationalize product lines by eliminating those products whose profit margins or volume levels did not justify their retention. This action was particularly rewarding in Packaging which significantly improved its profitability despite a reduction in the volume shipped.

Constant research is being carried out with respect to new products. For example, in the medical field Packaging is projecting substantial sales growth through greater market penetration and introductions, both Domestically and Exports. In Stationery newly designed lines will be launched for the home, school and office markets.

With the increasingly higher costs of doing business even greater efforts are being expended to reduce overhead, inventories and receivables. The emphasis given to cash management in 1980 produced a dramatic improvement in the cash position. Notwithstanding heavy capital expenditure for new plant equipment and modernisation, the company generated \$7,695,889 cash and, at the end of the year, had funds on hand of \$6,152,532. Our strong balance sheet leaves us well-placed to fulfill our programme of capital investment in the market we are geared to serve. The new equipment brought on stream in 1980 and that to be installed in 1981 is the most up-to-date and efficient available in the world and will contribute to significant improvements in productivity in both of our divisions.

Since the end of 1980 the Company has divested the Selloprint Department of the Packaging Division. This Department had not made a satisfactory contribution to profits and had a small market share in printed pressure sensitive labels and tapes.

The company will continue to offer the range of Sello-tape unprinted industrial and consumer tapes.



We look forward to co-operation from our work force in the next twelve months. During 1980, five labour contracts were settled. In our rapidly changing and expanding business we must continue to have the co-operation of our staff at every level and in every location. We appreciate our employees' efforts during 1980 when we had the kind of outstanding support we have come to expect.

As part of the Company's strategic planning, procedures have been developed which are intended to identify the cost of replacing fixed assets and monitor the effects of cost increases on our working capital. As our experience with this relatively new concept grows, we will further improve these procedures and refine the adjustments. However, based on the extensive data so far gathered the after tax current cost income attributable to the shareholders is approximately \$1,858,000 or \$.52 per share compared with the historic after tax income of \$5,273,333 or \$1.47 per share. Further on a replacement cost present use basis, it is estimated that the net book value per share at December 31, 1980 would increase from \$9.20 to approximately \$14.65.

Predictions are becoming more hazardous and so it would be foolhardy to make a firm statement about future prospects for the company. However, we have in place a plan which gives us a firm sense of direction with the commitment to invest heavily in more efficient equipment; strong management teams, which have proven their ability to produce under adverse conditions, and quality products to serve the marketplace. With these favourable factors, we can look forward with guarded optimism to the 1981 fiscal year.

Dans le message du rapport annuel de l'exercice antérieur, j'envisageais avec optimisme que les changements apportés à la structure de notre société, la nouvelle stratégie adoptée en matière de planification ainsi que le resserrement des contrôles internes déjà en place seraient fructueux pour DRG.

J'ai le plaisir de vous informer que 1980 a été un exercice marqué par des progrès sensibles et par une forte reprise du bénéfice de la société. Le bénéfice de l'exercice a atteint \$1.47 par action, soit une augmentation de \$.81 par rapport à 1979. Le chiffre d'affaires a atteint \$107,808,742, soit une hausse de 9.8% par rapport à l'exercice précédent. C'est la première fois que le chiffre d'affaires annuel de votre société dépasse \$100 millions.

Ces heureux résultats sont encore plus appréciables si on les examine à la lumière de la forte baisse de la conjoncture économique au Canada et dans le monde entier.

Nous avons essentiellement obtenu des résultats favorables sur trois fronts: la commercialisation dynamique dans les divisions des emballages, des enveloppes et de la papeterie, le contrôle constant des charges dans tous les services et le contrôle minutieux du fonds de roulement.

Pendant 1980, nous avons déployé des efforts de gestion considérables en collaboration avec des conseillers de l'extérieur en vue de concevoir de vastes programmes pour l'avenir. En vertu de ces programmes, nous concentrerons nos forces sur le noyau de notre entreprise qui renferme nos grands points forts.

Nous avons déjà pris des mesures pour rationaliser nos gammes en éliminant les produits dont les marges bénéficiaires ou le volume ne justifiaient pas l'existence. Ces mesures ont été particulièrement bénéfiques dans la division des emballages dont la rentabilité a sensiblement progressé malgré une réduction du volume d'expédition.

Les nouveaux produits font l'objet de recherches constantes. Par exemple, dans le domaine médical, la division des emballages prévoit d'enregistrer une croissance importante des ventes par le biais d'une plus grande pénétration du marché et de lancements tant au Canada qu'à l'exportation. Dans la division de la papeterie, on lancera des gammes de produits de conception nouvelle pour la maison, l'école et le bureau.

Le renchérissement des coûts d'exploitation nous oblige à redoubler encore d'efforts pour réduire les frais généraux, les stocks et les comptes à recevoir. L'accent mis sur la gestion de l'encaisse en 1980 s'est traduit par une progression considérable de la situation de l'encaisse. En dépit des fortes dépenses en capital pour l'équipement et la modernisation d'une nouvelle usine, la marge d'autofinancement de la société s'est élevée à \$7,695,889 et, à la fin de l'exercice, l'encaisse s'élevait à \$6,152,532. Notre solide bilan nous met en bonne

posture pour exécuter notre programme d'investissement en capital sur le marché que nous desservons. Le nouveau matériel mis en service en 1980 et celui qui sera installé en 1981 est le plus efficace et le plus perfectionné qui existe et il contribuera à faire sensiblement progresser la productivité de nos divisions.

Depuis la fin de l'exercice 1980, la société a éliminé le service Selloprint de la division des emballages. Ce service n'avait pas contribué de façon satisfaisante aux bénéfices et n'occupait qu'une petite part du marché des étiquettes et rubans adhésifs imprimés.

La société continuera d'offrir la gamme des rubans non imprimés Sellotape destinés à l'industrie et aux consommateurs.

Nous comptons sur la collaboration de nos employés au cours des douze prochains mois. En 1980, cinq conventions collectives ont été négociées. Dans notre entreprise en évolution et en expansion rapides, la collaboration de notre personnel à tous les échelons dans l'ensemble de l'exploitation nous est précieuse. Nous remercions nos employés qui nous ont donné en 1980 le remarquable appui sur lequel nous avons coutume de compter.

Dans le cadre de la planification stratégique de la société, nous avons mis au point des méthodes qui visent à déterminer le coût de remplacement des immobilisations et à surveiller les effets du renchérissement des coûts sur notre fonds de roulement. Au fur et à mesure que nous acquerrons de l'expérience dans ce domaine relativement nouveau, nous perfectionnerons ces méthodes dans les moindres détails. Toutefois, d'après les amples données que nous avons rassemblées jusqu'ici, le bénéfice après impôt au coût actuel attribuable aux actionnaires s'élève à environ \$1,858,000 soit \$.52 par action par rapport au bénéfice après impôt historique de \$5,273,333, soit \$1.47 par action. Par ailleurs, selon la méthode d'évaluation au coût de remplacement, on estime que la valeur comptable nette par action au 31 décembre 1980 est passée de \$9.20 à environ \$14.65

Il devient de plus en plus aléatoire de faire des conjectures et il serait imprudent d'émettre une déclaration sur les perspectives d'avenir de la société. Toutefois, nous disposons d'un programme qui nous donne un solide sens de l'orientation, assorti de l'engagement d'investir fortement dans du matériel plus efficace. Nous disposons de solides équipes d'encadrement qui ont affiché une bonne performance dans un contexte défavorable et nous avons des produits de qualité pour desservir le marché. Ce sont là autant d'éléments favorables qui nous permettent d'envisager l'exercice 1981 avec un optimisme mesuré.



# **DRG**

---

## **PACKAGING DIVISION**

---

In 1980 Divisional sales increased 6% and income from operations increased 135%. The large increases resulted from the determination and resourcefulness of personnel throughout the entire company. The Division enters 1981 with a renewed vision of what can be achieved.

### **DRG FLEXIBLE PACKAGING**

Throughout the early months of 1980 a great deal of the Division's resources were devoted to the development of a long term business strategy.

Many positive steps incorporated in this plan have been implemented.

- Low margin products where no significant market share is held have been eliminated, thus helping to reduce the complexity of the business.
- Capital expenditures in flexible packaging in 1980 were increased threefold from the previous year and will again be increased in 1981.
- Working capital targets established early in the year were achieved quickly and these historically new low levels in relation to sales volume will be maintained throughout 1981.
- A staff performance appraisal programme was introduced to encourage higher levels of commitment and more useful work patterns.
- With the assistance of The Boston Consulting Group, major core elements of our product line were identified and commitments were made to increase our already large share of these markets. Our capital spending programme is consistent with this specific objective.

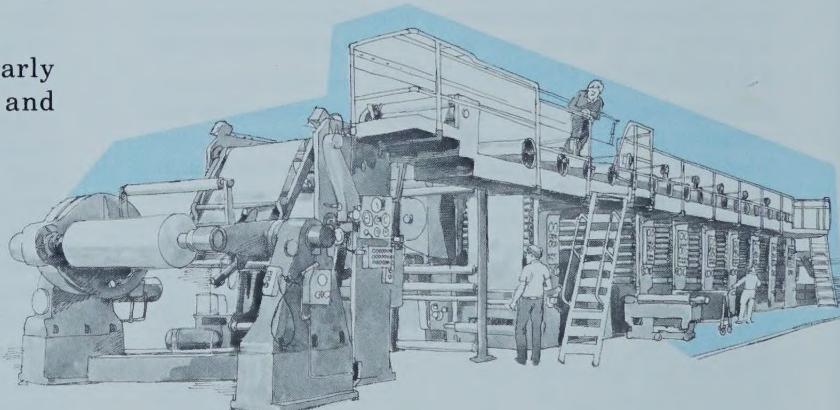
Work stoppages at the plants of several major suppliers were very troublesome to the Packaging Division throughout 1980 and these disturbances are continuing into 1981.

### **DRG SELLOTAPE & SELLOPRINT**

1980 was a most difficult year in our tape and label business due to competitive trading conditions and ever-increasing costs of raw materials. The business has been recently scaled down in an effort to improve performance. (See President's remarks re sale of printed label business.)

### **DRG PLASTICS**

Our foam plastics operations in Toronto experienced an exceptionally strong year and excellent results were achieved. We are confident that the business will continue at this high level of performance.



Large gravure press—  
DRG Packaging in Toronto

Presse à gravure large  
Emballages DRG à Toronto

### **DRG SPECIALTY ADVERTISING**

Specialty Advertising continued to make excellent progress and achieved a significant increase in earnings over the previous year.

# DRG

## DIVISION DES EMBALLAGES

En 1980, les ventes de la division ont augmenté de 6% et le bénéfice d'exploitation s'est accru de 135%. C'est grâce à la détermination et à l'ingéniosité du personnel que la société dans son ensemble a pu réaliser ces fortes augmentations. La division entame 1981 mieux éclairée par les réalisations qu'elle peut accomplir.

### EMBALLAGES SOUPLES DRG

Pendant les premiers mois de 1980, la division a consacré une grande partie de ses ressources à la mise au point d'une stratégie d'exploitation à long terme.

De nombreuses mesures favorables comprises dans ce programme ont été appliquées.

- Nous avons éliminé les produits à marge bénéficiaire faible qui ne représentent pas une part importante du marché, ce qui a contribué à réduire la complexité de l'entreprise.
- Nous avons multiplié par trois les dépenses en capital des emballages souples en 1980 par rapport à celles de l'exercice précédent et nous les augmenterons encore en 1981.

- Les objectifs fixés pour le fonds de roulement au début de l'exercice ont été rapidement atteints et nous maintiendrons pendant 1981 ces nouveaux niveaux historiquement faibles par rapport au chiffre d'affaires.
- Nous avons introduit un programme d'évaluation de la performance du personnel pour encourager ce dernier à s'engager encore davantage et à suivre des modèles de travail plus valables.
- Avec l'aide de The Boston Consulting Group, nous avons identifié les principaux éléments qui forment le noyau de notre gamme de produits et nous avons pris des engagements pour augmenter notre part déjà vaste de ces marchés. Notre programme de dépenses en capital s'harmonise avec cet objectif spécifique.

Des interruptions de travail aux usines de plusieurs grands fournisseurs ont bouleversé l'exploitation de la division des emballages pendant 1980 et ces débrayages se poursuivent en 1981.

### SELLOTAPE & SELLOPRINT DRG

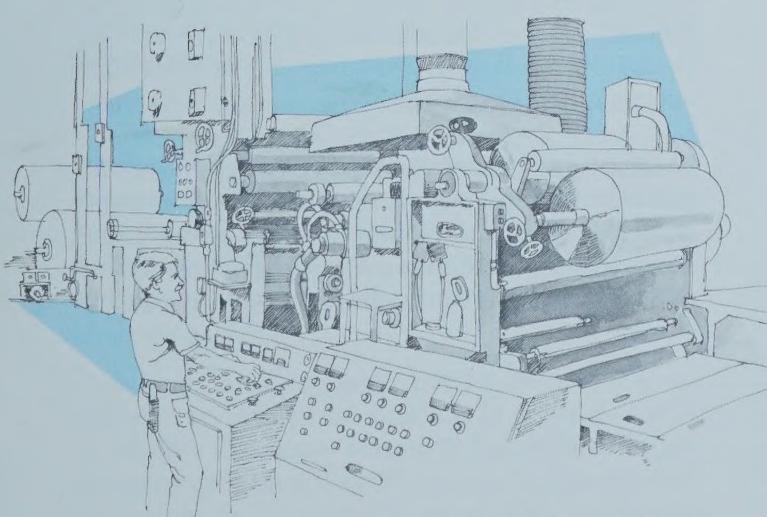
L'exercice 1980 a été des plus difficiles pour notre exploitation de rubans et étiquettes du fait de la concurrence et du renchérissement des coûts des matières premières. L'exploitation a été récemment réduite en vue d'améliorer la performance. (Se reporter à l'allocution du président en ce qui concerne la vente de l'exploitation des étiquettes imprimées).

### PLASTIQUES DRG

Notre exploitation de plastiques expansés à Toronto a enregistré un exercice exceptionnellement bon et a obtenu d'excellents résultats. Nous sommes convaincus que l'exploitation se maintiendra à ce niveau élevé de performance.

### SPÉCIALITÉS PUBLICITAIRES DRG

Les spécialités publicitaires ont continué à réaliser d'excellents progrès et le bénéfice a sensiblement augmenté par rapport à celui de l'exercice antérieur.



Tandem Extruder DRG Packaging in Toronto

Extrudeuse tandem  
Emballages DRG à Toronto

# DRG

## ENVELOPE AND STATIONERY DIVISION

During the year DRG Globe Envelopes reorganized both its administration and manufacturing structures. As a result, there is a much stronger management team in place. One indicator is that sales were up in all plants across Canada.

In 1980 sales at DRG Globe Envelopes increased by 16% and income from operations by 29%.

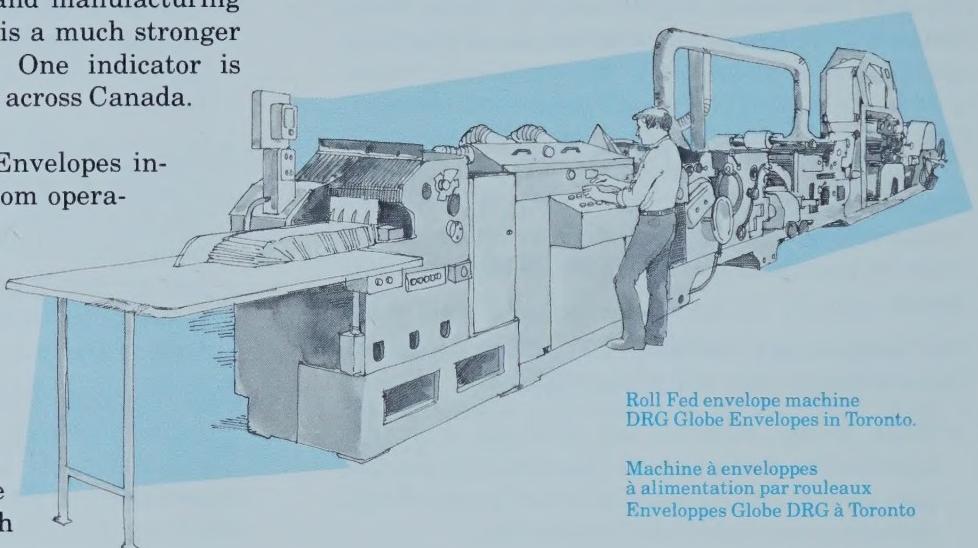
Two new high speed envelope manufacturing machines were installed, one at International Envelopes and one at Globe Toronto. At least four more of these units will be in operation in 1981 in both Eastern and Western plants.

These machines increase productivity per employee and significantly cut down on waste.

DRG International Envelopes in Montreal were able to regain the ground lost during the strike in 1979. Both sales and profits have returned to expected levels. Market share has been increased in the fiercely competitive envelope market which they serve.

Sales at the Moncton plant in 1980 were three times those of the start up year of 1979. It is anticipated that this plant will make a contribution to profits in 1981.

DRG Stationery Company in Georgetown will be introducing a newly designed "Fashion Line" of stationery for the home, school and office markets in 1981. Very favourable consumer acceptance is anticipated for these attractive products.



Roll Fed envelope machine  
DRG Globe Envelopes in Toronto.

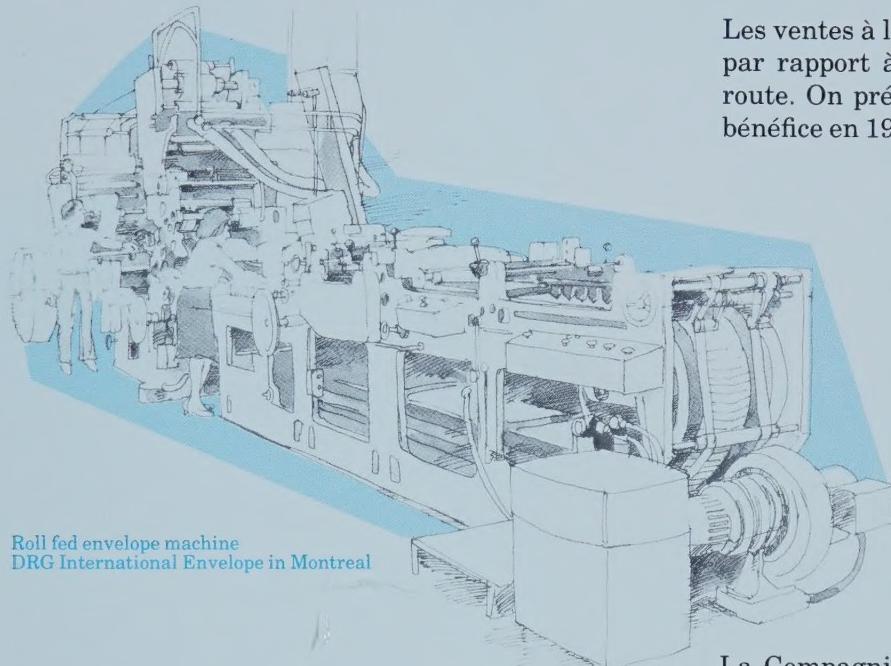
Machine à enveloppes  
à alimentation par rouleaux  
Enveloppes Globe DRG à Toronto

Your Company exercised leadership this year as it hosted a marketing conference to DRG Envelope companies from around the world. Ideas were exchanged for revitalizing and expanding of the envelope business in various countries. Indeed, the innovative approaches taken by DRG Envelopes in Canada have already resulted in a considerable upturn in DRG business.

In 1981 it is expected that the outside pressures of inflation, and to a certain degree shortages resulting from labour unrest, will continue. On the other hand, improved efficiency should help to maintain margins and continue the increase in market share.

# DRG

## DIVISION DES ENVELOPPES ET DE LA PAPETERIE



Roll fed envelope machine  
DRG International Envelope in Montreal

Les ventes à l'usine de Moncton en 1980 ont triplé par rapport à celles de 1979, année de mise en route. On prévoit que cette usine contribuera au bénéfice en 1981.

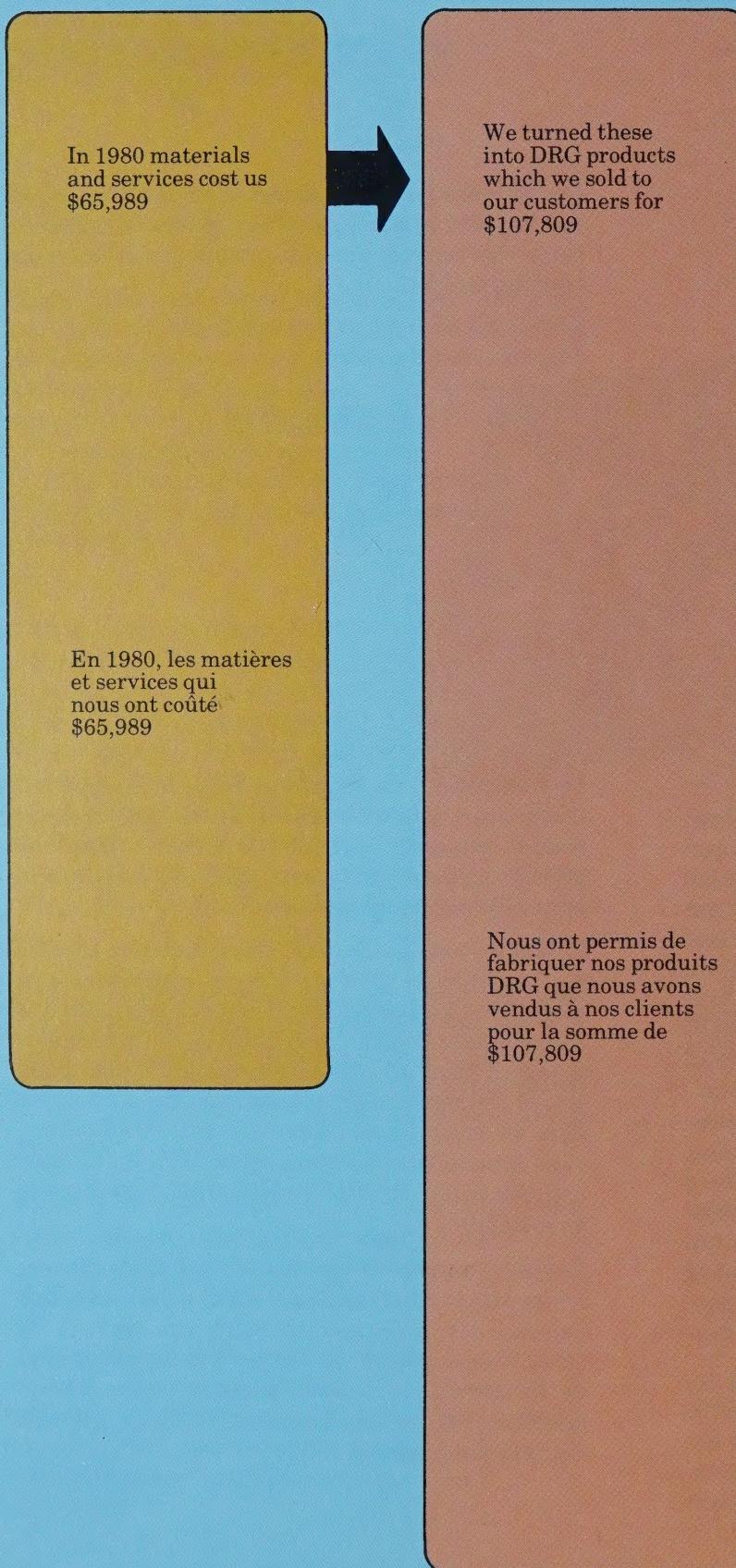
Machine à enveloppes  
à alimentation par rouleaux  
Enveloppe Internationale DRG à Montréal

Pendant l'exercice écoulé, les Enveloppes Globe DRG ont remanié tant leur organigramme que leur structure de fabrication. À la suite de cette refonte, l'équipe d'encadrement en place est beaucoup plus solide. Témoin les ventes en hausse dans toutes les usines au Canada.

En 1980, le chiffre d'affaires chez Enveloppes Globe DRG a augmenté de 16% et le bénéfice d'exploitation de 29%. Deux nouvelles machines ultra rapides de fabrication des enveloppes ont été installées, l'une chez Enveloppe Internationale et l'autre chez Globe à Toronto. Au moins quatre autres de ces machines entreront en exploitation en 1981 dans les usines de l'Est et de l'Ouest. Ces machines accroissent la productivité par employé et réduisent sensiblement les pertes.

Enveloppe Internationale DRG à Montréal a regagné le terrain perdu pendant la grève de 1979. Le chiffre d'affaires comme le bénéfice sont revenus aux niveaux prévus. La part du marché s'est accrue sur le marché des enveloppes fortement concurrentiel que la Société dessert.

#### THE CASH WE CREATED IN 1980—AND WHO BENEFITED



Leaving us with \$41,820 representing the value added which went to:

Ce qui a laissé une somme de la valeur ajoutée par DRG, c'est été répartie comme suit:

# HOW THE \$6,483 CASH AVAILABLE RELATES TO OUR FORMAL RÉPARTITION DES FONDS DONT L'EN- SOIT \$6,483, AUX DIVERS

Out of the Group's		
*Income before taxes	\$8,945	
we had to provide for		r
*Income taxes	3,672	
leaving a		
*Net income of	5,273	
From this profit we paid		Su
*Dividends to the shareholders		
of DRG	1,437	
Resulting in an excess from		
operations of	3,836	
However, we recovered in the		Cep
price of our products the cost of		
replacing machinery that is		
wearing out		
*Depreciation	1,881	
And we benefited because not all		qu
our taxation liability has to be		
paid immediately		
*Deferred taxation	766	

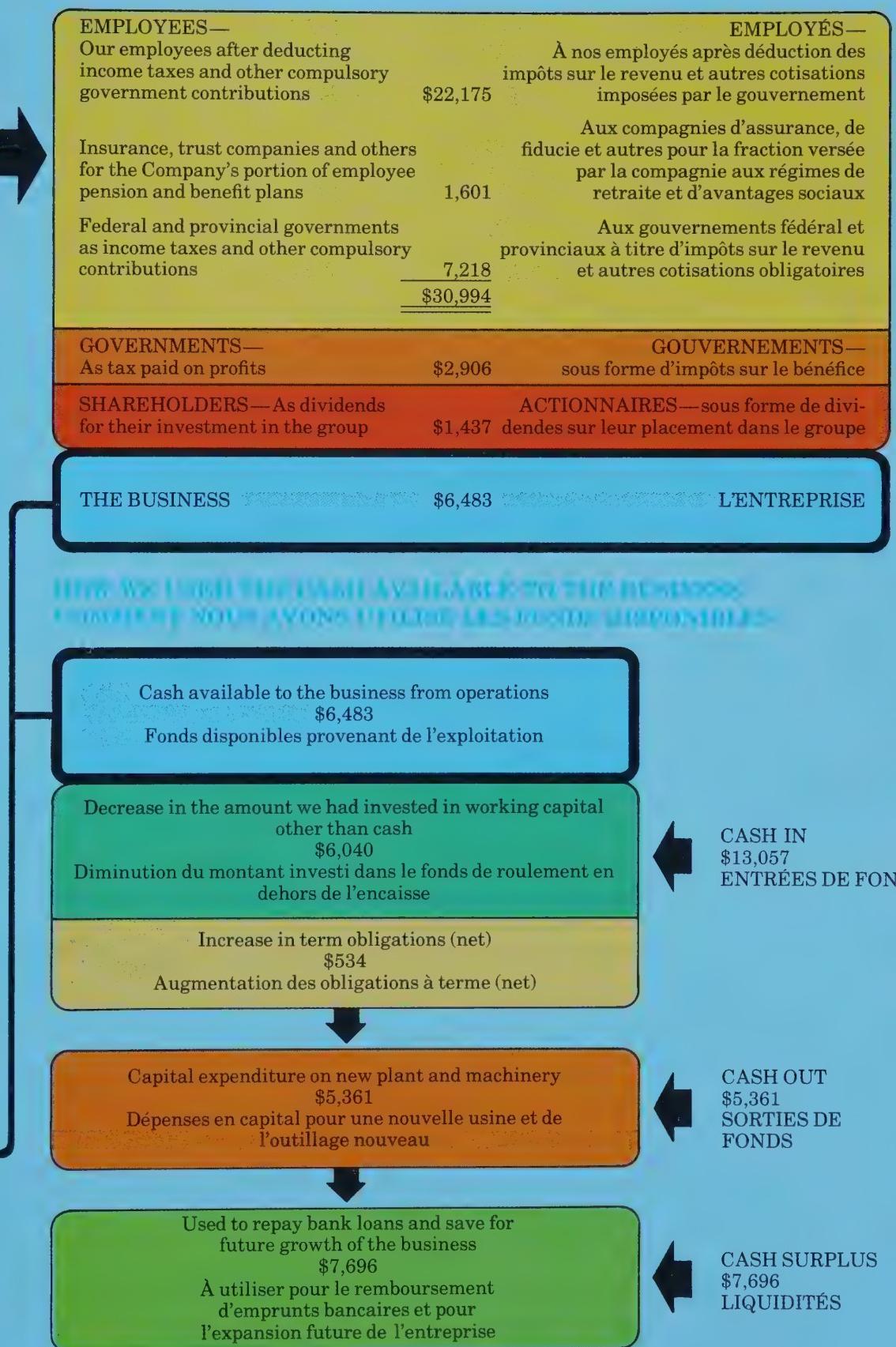
And we benefited because not all our taxation liability has to be paid immediately

\*Deferred taxation

So the cash available to the Business from operations was

\*The terms shown in *Italic type* are those appearing on page 10 of this annual report.

## LE REVENU PRODUIT EN 1991 ET SES BENEFICIAIRES



ORG  
820,

ONE DISCIPLINE  
MILIEU  
ETATISME  
TERRAIN

À même le  
bénéfice avant impôts sur  
le revenu  
vons créé une provision  
pour

les impôts sur le revenu  
donc le  
\*bénéfice net est de

bénéfice, nous avons payé  
des \*dividendes aux  
actionnaires de DRG

Il est resté un surplus  
d'exploitation de

nous avons recouvré  
le prix de nos produits  
frais de remplacement  
de l'outillage usagé  
\*Amortissement

ous avons profité du fait  
ne sommes pas obligés  
payer immédiatement  
totalité des impôts que  
nous devons  
\*Impôts reportés

disponibles provenant  
d'exploitation s'élevaient à

es en caractères italiques  
raissent en page 10 de ce  
rapport annuel

**CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS**  
for the year ended December 31

**RÉSULTATS ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS**  
pour l'exercice terminé le 31 décembre

		1980	1979
<b>Net Sales</b>	<b>Ventes nettes</b>	<b>\$107,808,742</b>	<b>\$98,144,571</b>
Cost of goods sold	Coût des produits vendus	78,541,414	74,983,052
Selling and administrative expenses	Frais de vente et d'administration	18,698,488	17,278,512
Depreciation	Amortissement	<u>1,881,463</u>	<u>1,792,609</u>
		<u>99,121,365</u>	<u>94,054,173</u>
 <b>Income before Undernoted Items</b>	 <b>Bénéfice avant les postes ci-dessous</b>	 <b>8,687,377</b>	 <b>4,090,398</b>
Interest income (expense):	Revenu d'intérêt (frais):		
Short-term notes etc.	Billets à court terme, etc.	339,117	10,077
Term obligations	Obligations à terme	(42,711)	(65,250)
Other	Autres	<u>(38,450)</u>	<u>(394,593)</u>
		<u>257,956</u>	<u>(449,766)</u>
 <b>Income before Income Taxes</b>	 <b>Bénéfice avant impôts sur le revenu</b>	 <b>8,945,333</b>	 <b>3,640,632</b>
 <b>Income Taxes</b>	 <b>Impôts sur le revenu</b>		
Current	À court terme	2,906,000	1,076,157
Deferred	Reportés	<u>766,000</u>	<u>209,219</u>
		<u>3,672,000</u>	<u>1,285,376</u>
 <b>Net Income</b>	 <b>Bénéfice net</b>	 <b>5,273,333</b>	 <b>2,355,256</b>
 Retained Earnings	 Bénéfices non répartis		
Beginning of Year	à l'ouverture de l'exercice	<u>23,715,400</u>	<u>22,797,624</u>
		<u>28,988,733</u>	<u>25,152,880</u>
 <b>Dividends</b>	 <b>Dividendes</b>		
Common Class A	Actions ordinaires, classe A	957,480	957,480
Common Class B	Actions ordinaires, classe B	<u>480,000</u>	<u>480,000</u>
		<u>1,437,480</u>	<u>1,437,480</u>
 <b>Retained Earnings</b>	 <b>Bénéfices non répartis</b>		
 <b>End of Year</b>	 <b>à la clôture</b>	 <b>\$27,551,253</b>	 <b>\$23,715,400</b>
 Net Income per Common Class A and Common Class B Share	 Bénéfice net par action ordinaire de classe A et de classe B	 \$1.47	 \$0.66
 Dividends per Common Class A and Common Class B Share	 Dividendes par action ordinaire de classe A et de classe B	 \$0.40	 \$0.40

	<u>1980</u>	<u>1979</u>
<b>Current Assets</b>		
Cash, including short-term notes of \$6,873,995 (1979-nil)	\$ 7,157,395	\$ 41,013
Accounts receivable	15,756,326	14,994,499
Income taxes recoverable	—	102,751
Inventories (note 2)	12,275,478	15,402,366
Other	464,469	492,126
Total current assets	<u>35,653,668</u>	<u>31,032,755</u>
<b>Current Liabilities</b>		
Bank indebtedness	1,004,863	1,584,370
Accounts payable and accrued liabilities	11,433,819	9,771,151
Owing to affiliates	164,831	193,111
Income taxes payable	1,792,747	—
Other taxes payable	442,255	351,351
Dividends payable	359,370	359,370
Current instalments on term obligations (note 4)	250,847	223,932
Total current liabilities	<u>15,448,732</u>	<u>12,483,285</u>
<b>Working Capital</b>	<u>20,204,936</u>	<u>18,549,470</u>
<b>Fixed Assets (note 3)</b>		
At cost	40,760,988	36,699,214
Less accumulated depreciation	<u>23,207,007</u>	<u>22,625,079</u>
	<u>17,553,981</u>	<u>14,074,135</u>
<b>Capital Employed</b>	<u>\$37,758,917</u>	<u>\$32,623,605</u>
<b>Represented by:</b>		
<b>Term Obligations (note 4)</b>	\$ 790,036	\$ 256,577
<b>Deferred Income Taxes</b>	3,900,856	3,134,856
<b>Shareholders' Equity</b>		
Capital stock (note 5)	5,516,772	5,516,772
Retained earnings	<u>27,551,253</u>	<u>23,715,400</u>
	<u>33,068,025</u>	<u>29,232,172</u>
	<u><u>\$37,758,917</u></u>	<u><u>\$32,623,605</u></u>
<b>Total Assets</b>	<u><u>\$53,207,649</u></u>	<u><u>\$45,106,890</u></u>
<b>Actif à court terme</b>		
Encaisse, y inclus billets à court terme de \$6,873,995 (1979-néant)	\$ 7,157,395	\$ 41,013
Débiteurs	15,756,326	14,994,499
Impôts sur le revenu à recouvrer	—	102,751
Stocks (note 2)	12,275,478	15,402,366
Autres éléments	464,469	492,126
Total de l'actif à court terme	<u>35,653,668</u>	<u>31,032,755</u>
<b>Passif à court terme</b>		
Dette bancaire	1,004,863	1,584,370
Créanciers et frais courus	11,433,819	9,771,151
Dû à des compagnies affiliées	164,831	193,111
Impôts sur le revenu à payer	1,792,747	—
Taxes diverses à payer	442,255	351,351
Dividendes à payer	359,370	359,370
Versements à moins d'un an sur les obligations à terme (note 4)	250,847	223,932
Total du passif à court terme	<u>15,448,732</u>	<u>12,483,285</u>
<b>Fonds de roulement</b>	<u>20,204,936</u>	<u>18,549,470</u>
<b>Immobilisations (note 3)</b>		
Au coût	40,760,988	36,699,214
Moins amortissement accumulé	<u>23,207,007</u>	<u>22,625,079</u>
	<u>17,553,981</u>	<u>14,074,135</u>
<b>Capital utilisé</b>	<u><u>\$37,758,917</u></u>	<u><u>\$32,623,605</u></u>
<b>Représenté par:</b>		
<b>Obligations à terme (note 4)</b>	\$ 790,036	\$ 256,577
<b>Impôts sur le revenu reportés</b>	3,900,856	3,134,856
<b>Avoir des actionnaires</b>		
Capital-actions (note 5)	5,516,772	5,516,772
Bénéfices non répartis	<u>27,551,253</u>	<u>23,715,400</u>
	<u>33,068,025</u>	<u>29,232,172</u>
	<u><u>\$37,758,917</u></u>	<u><u>\$32,623,605</u></u>
<b>Actif total</b>	<u><u>\$53,207,649</u></u>	<u><u>\$45,106,890</u></u>

Approved by the Board  
 Approuvé par le Conseil d'administration

W.G. Horsey, Director—administrateur

N.C. Morris, Director—administrateur

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION**  
for the year ended December 31

**ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE**  
pour l'exercice terminé le 31 décembre

	<b>Provenance des fonds</b>	<b>1980</b>	<b>1979</b>
<b>Source of Funds</b>			
Net income	Bénéfice net	\$ 5,273,333	\$ 2,355,256
Items not affecting working capital:			
Depreciation	Postes n'affectant pas le fonds de roulement:	1,881,463	1,792,609
Deferred income taxes	Amortissement	766,000	209,219
Total from operations	Total provenant de l'exploitation	7,920,796	4,357,084
Increase in term obligations	Augmentation des obligations à terme	767,528	—
		8,688,324	4,357,084
<b>Use of Funds</b>			
Net expenditures on fixed assets	Dépenses nettes en immobilisations	5,361,309	2,415,308
Reduction of term obligations	Réduction des obligations à terme	234,069	223,932
Dividends	Dividendes	1,437,480	1,437,480
		7,032,858	4,076,720
<b>Increase in Working Capital</b>			
Changes in components of working capital:		<b>1,655,466</b>	<b>280,364</b>
Accounts receivable	Changements dans la répartition du fonds de roulement:		
Inventories	Débiteurs	761,827	410,564
Accounts payable and accrued liabilities	Stocks	(3,126,888)	(610,858)
Income and other taxes	Créanciers et frais courus	(1,662,668)	(527,183)
Current instalments on term obligations	Impôts sur le revenu et taxes diverses	(1,986,402)	1,413,419
Other current items, except cash resources	Versements à moins d'un an sur les obligations à terme	(26,915)	(9,840)
	Autres postes à court terme, sauf les liquidités	623	14,448
		(6,040,423)	690,550
<b>Resulting in an Increase (Decrease) in Cash Resources</b>	<b>Résultant en une augmentation (diminution) des liquidités</b>	<b>\$7,695,889</b>	<b>( \$ 410,186)</b>
<b>Working Capital</b>	<b>Fonds de roulement</b>	<b>\$20,204,936</b>	<b>\$18,549,470</b>

**AUDITORS' REPORT**

To the Shareholders of DRG LIMITED

We have examined the consolidated statement of financial position of DRG Limited as at December 31, 1980 and the consolidated statements of income and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1980, and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

**RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

Aux actionnaires de DRG LIMITÉE

Nous avons vérifié l'état de la situation financière consolidée de DRG Limitée au 31 décembre 1980 ainsi que l'état des résultats et des bénéfices non répartis consolidés et l'état de l'évolution de la situation financière consolidée de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1980 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 1980

### 1. Accounting Policies

#### Accounting Principles

The financial statements are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Canada and conform in all material respects with International Accounting Standards.

#### Principles of Consolidation

The financial statements include the accounts of DRG Limited and its subsidiaries.

#### Inventories

Inventories have been valued at the lower of first-in, first-out cost and net realizable value.

#### Fixed Assets

Land, buildings and equipment are stated at cost.

Capital leases which transfer to the Corporation substantially all the benefits and risk incident to ownership except title, are capitalized at the lesser of the fair market value of the asset or the present value of the minimum lease payments at the beginning of the lease term.

#### Depreciation

Depreciation is calculated in equal instalments over the estimated useful lives of the respective assets, which are assessed and regularly reviewed by management and generally average the following:

Freehold buildings and leasehold land and buildings	40-50 years
Machinery and equipment—	
production	10-14 years
service	20 years
office	10 years
vehicles	5 years

#### Other

Research and development costs are expensed as incurred (1980—\$565,000; 1979—\$566,000).

### 2. Inventories

	1980	1979
Raw materials .....	\$ 4,542,221	\$ 5,439,559
Work in process .....	2,199,890	2,522,395
Finished goods .....	5,533,367	7,440,412
	<u>\$12,275,478</u>	<u>\$15,402,366</u>

### 3. Fixed Assets

	Cost	Accum. deprec.	Net 1980	Net 1979
Land	\$ 770,956	\$ —	\$ 770,956	\$ 744,956
Buildings	9,424,802	4,930,391	4,494,411	4,015,330
Leasehold property	377,981	222,304	155,677	175,881
Machinery and equipment	29,584,650	17,680,209	11,904,441	8,793,481
Equipment under capital leases	602,599	374,103	228,496	344,487
	<u>\$40,760,988</u>	<u>\$23,207,007</u>	<u>\$17,553,981</u>	<u>\$14,074,135</u>

### 4. Term Obligations

	1980	1979
Notes at 9% and 10.5% payable 1981 to 1986 (1980—£289,366; 1979—£66,081)	\$ 824,692	\$ 133,090
Capitalized future minimum lease payments payable 1981 to 1982; interest at various rates from approximately 9.5% to 14.8%	216,191	347,419
Less—current instalments	1,040,883	480,509
	<u>250,847</u>	<u>223,932</u>
	<u>\$ 790,036</u>	<u>\$ 256,577</u>

### 5. Capital Stock

	1980	1979
Authorized		
8,000,000 Common Class A shares		
1,200,000 Common Class B shares		
Issued		
2,393,700 Common Class A shares	\$3,852,860	\$3,852,860
1,200,000 Common Class B shares	1,663,912	1,663,912
	<u>\$5,516,772</u>	<u>\$5,516,772</u>

Each Common Class B share entitles the holder thereof to three votes and is convertible into one Common Class A share.

### 6. Operating Leases

The following is a schedule of the future minimum payments at December 31, 1980 under operating leases entered into for more than one year:

Year ending December 31, 1981	\$ 463,000
1982	315,000
1983	256,000
1984	182,000
1985	65,000
Aggregate for 1986 and beyond	182,000
	<u>\$1,463,000</u>

The aggregate expense incurred during 1980 under all rental agreements amounted to approximately \$1,067,000 (1979—\$849,000).

**7. Pensions:**

The Company and its subsidiaries have several trustee pension plans covering substantially all employees. Pension costs included in the consolidated statement of income and retained earnings represent contributions for current service and amortization of past service costs under the plans.

The cost of all pension benefits amounted to \$1,385,917 in 1980 (1979—\$1,385,873). Based on the most recent actuarial valuations, there are no unfunded liabilities in the plans.

**8. Related party transactions:**

During the year the Company purchased production equipment amounting to \$902,000 (1979—\$418,000) from an affiliated company. There were no other significant related party transactions.

**9. Class of business:**

The Directors have determined that the Company operates principally in one class of business as paper converters, based on the Standard Industrial Classification code.

**10. Capital Commitments:**

As at December 31, 1980 the Company had commitments outstanding for machinery and equipment amounting to \$4,300,000.

**11. Pending legal proceedings:**

The Company has filed suit for the collection of an outstanding debt due to it and has been served a counterclaim for alleged damages and expenses. After receiving the advice of Counsel, management is of the opinion that the ultimate liability, if any, resulting from such counterclaim, will not materially affect the financial position of the Company.

**12. Subsequent event:**

Subsequent to December 31, 1980 the Company accepted an offer to sell the inventories, machinery and equipment of its Selloprint department. The result of this transaction will not have a material effect on the financial statements.

**1. Pratiques comptables****Principes de comptabilité**

Les états financiers sont établis en conformité avec les principes comptables généralement reconnus au Canada et respectent en tous points essentiels les normes comptables internationales.

**Principes de consolidation**

Les états financiers comprennent les comptes de DRG Limitée et ses filiales.

**Stocks**

Les stocks ont été évalués au coût selon la méthode de l'épuisement successif ou à la valeur nette de réalisation, selon le moins élevé des deux.

**Immobilisations**

Les terrains, les bâtiments et le matériel sont comptabilisés au coût. Les contrats de location-acquisition qui transfèrent à la Société la quasi-totalité des avantages et des risques, titres exceptés, inhérents à la propriété, sont capitalisés à la juste valeur marchande du bien loué ou à la valeur actualisée des loyers minimums exigibles au début du terme, selon le moins élevé des deux.

**Amortissement**

L'amortissement est calculé par tranches égales d'après la vie utile estimative des biens en cause, qui est expertisée et examinée à intervalles réguliers par la direction, et qui s'établit en moyenne comme suit:

Bâtiments en franc-alieu, et terrains et bâtiments loués à bail	40-50 ans
Outillage et matériel— de production	10-14 ans
de services auxiliaires	20 ans
de bureau	10 ans
matériel roulant	5 ans

**Divers**

Les frais de recherche et de développement sont imputés à l'exploitation courante (1980-\$565,000; 1979-\$566,000)

**2. Stocks**

	1980	1979
Matières premières .....	\$ 4,542,221	\$ 5,439,559
Produits semi-ouvrés .....	2,199,890	2,522,395
Produits ouvrés .....	<u>5,533,367</u>	<u>7,440,412</u>
	<u>\$12,275,478</u>	<u>\$15,402,366</u>

**3. Immobilisations**

	Coût	Amort. accum.	Net 1980	Net 1979
Terrains	\$ 770,956	\$ —	\$ 770,956	\$ 744,956
Bâtiments	9,424,802	4,930,391	4,494,411	4,015,330
Propriétés louées à bail	377,981	222,304	155,677	175,881
Outillage et matériel	29,584,650	17,680,209	11,904,441	8,793,481
Matériel loué en vertu de contrats de location— acquisition	<u>602,599</u>	<u>374,103</u>	<u>228,496</u>	<u>344,487</u>
	<u>\$40,760,988</u>	<u>\$23,207,007</u>	<u>\$17,553,981</u>	<u>\$14,074,135</u>

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## 4. Obligations à terme

Billets à 9% et 10.5%, exigibles de 1981 à 1986 (1980—£289,366; 1979—£66,081)

Loyers minimums futurs capitalisés, exigibles de 1981 à 1982 et portant intérêt à des taux variant de 9.5% à 14.8% environ

Moins—versements à moins d'un an

	1980	1979
	\$ 824,692	\$ 133,090
	<u>216,191</u>	<u>347,419</u>
	1,040,883	480,509
	<u>250,847</u>	<u>223,932</u>
	<u><u>\$ 790,036</u></u>	<u><u>\$ 256,577</u></u>

## 5. Capital-actions

Autorisé

8,000,000 d'actions ordinaires, classe A

1,200,000 actions ordinaires, classe B

Émis

2,393,700 actions ordinaires, classe A

1,200,000 actions ordinaires, classe B

	1980	1979
	\$3,852,860	\$3,852,860
	<u>1,663,912</u>	<u>1,663,912</u>
	<u><u>\$5,516,772</u></u>	<u><u>\$5,516,772</u></u>

Chaque action ordinaire, classe B, confère trois voix à son détenteur et est convertible en une action ordinaire, classe A.

## 6. Contrats de location-exploitation

Au 31 décembre 1980, les paiements minimums futurs exigibles en vertu de contrats de location-exploitation d'une durée excédant un an s'échelonnaient comme suit:

Exercice terminé le 31 décembre 1981	\$ 463,000
1982	315,000
1983	256,000
1984	182,000
1985	65,000
Total pour 1986 et les exercices ultérieurs	<u>182,000</u>
	<u><u>\$1,463,000</u></u>

Les frais engagés au cours de 1980 en vertu de tous les contrats de location totalisent \$1,067,000 environ (1979—\$849,000).

## 7. Régimes de retraite

La Société et ses filiales offrent à presque tous les membres de leur personnel plusieurs régimes de retraite administrés en fiducie. Les coûts inclus au titre des régimes de retraite dans l'état des résultats et des bénéfices non répartis consolidés correspondent aux cotisations pour les services actuels et à l'amortissement du coût des services passés.

En 1980, le coût des prestations de retraite a totalisé \$1,385,917 (\$1,385,873 en 1979). D'après les plus récentes expertises actuarielles, les régimes n'accusaient aucune dette non capitalisée.

## 8. Opérations avec des apparentés

Au cours de l'exercice, la Société a acheté à une société affiliée du matériel de production pour une somme de \$902,000 (\$418,000 en 1979). Aucune autre opération importante n'a été conclue avec des apparentés.

## 9. Secteur d'activité

Le Conseil d'administration a établi que la Société exerce essentiellement son activité dans un secteur d'activité, soit la transformation du papier, d'après le code de classification des secteurs industriels.

## 10. Engagements immobiliers

Au 31 décembre 1980, la Société avait pris des engagements de \$4,300,000 pour l'achat de matériel et d'outillage.

## 11. Poursuites en instance

La Société a intenté une poursuite pour le recouvrement d'une dette en souffrance et fait face à une demande reconventionnelle en dommages et intérêts. La direction est d'avis, après avoir consulté un conseiller juridique, que la dette totale à laquelle cette demande reconventionnelle pourrait donner lieu n'aura qu'un effet négligeable sur la situation financière de la Société.

## 12. Fait postérieur à la clôture

La Société a accepté, à une date postérieure au 31 décembre 1980, une offre pour la vente des stocks, du matériel et de l'outillage de son service Selloprint. Cette opération ne donnera lieu à aucune incidence significative sur les états financiers.

## 5 Year summary for year ended December 31

### OPERATING RESULTS \$'000

	1980	1979	1978	1977	1976
Net Sales .....	\$107,809	\$ 98,145	\$ 84,864	\$ 77,665	\$ 76,788
Income before interest, taxes and extraordinary items .....	8,687	4,091	4,337	938	4,185
Interest income expense (net) .....	258	450	48	251	300
Net income before extraordinary items .....	5,273	2,355	2,721	613	2,313
Extraordinary items .....	—	—	162	—	—

### FUNDS \$'000

Operational					
Cash flow from operations .....	7,921	4,357	4,481	2,409	4,225
Increase Decrease in working capital, except cash resources .....	6,040	691	2,361	991	248
Investment in fixed assets (net) .....	<u>5,361</u>	<u>2,415</u>	<u>1,591</u>	<u>1,278</u>	<u>1,722</u>
	8,600	1,251	529	2,122	2,751
Financial					
Increase Decrease in term obligations (net) .....	533	224	152	1,820	338
Dividends .....	<u>1,437</u>	<u>1,437</u>	<u>1,437</u>	<u>1,437</u>	<u>1,437</u>
	904	1,661	1,285	3,257	1,775
INCREASE DECREASE IN CASH RESOURCES	<u>7,696</u>	<u>410</u>	<u>756</u>	<u>1,135</u>	<u>976</u>

### FINANCIAL POSITION \$'000

Cash resources/bank indebtedness (net) .....	6,153	1,543	1,133	377	758
Other working capital .....	14,052	20,092	19,402	17,041	18,033
Net fixed assets .....	<u>17,554</u>	<u>14,074</u>	<u>13,451</u>	<u>13,341</u>	<u>13,828</u>
Capital employed .....	37,759	32,623	31,720	30,005	32,619
Deferred income taxes .....	3,901	3,135	2,926	2,808	2,777
Term obligations .....	790	256	480	328	2,149
Shareholders' equity .....	<u>33,068</u>	<u>29,232</u>	<u>28,314</u>	<u>26,869</u>	<u>27,693</u>
Total assets .....	37,759	32,623	31,720	30,005	32,619
	53,208	45,107	44,717	40,963	42,841

### PER SHARE OF COMMON STOCK

Net income before extraordinary items .....	1.47	0.66	0.76	0.17	0.64
Net income after extraordinary items .....	1.47	0.66	0.80	0.17	0.64
Cash flow .....	2.20	1.21	1.25	0.67	1.18
Dividends .....	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
Book value .....	9.20	8.13	7.88	7.48	7.71
Market price-high .....	8.50	7.00	6.50	5.25	6.00
Market price-low .....	5.125	5.00	3.40	3.70	4.25

### OTHER STATISTICS

% Net income to net sales .....	4.9%	2.4%	3.4%	0.8%	3.0%
% Net income to average shareholders' equity .....	16.9%	8.2%	10.4%	2.2%	8.5%
% Net income to average capital employed .....	15.0%	7.3%	9.4%	2.0%	7.2%
Ratio of current assets/current liabilities .....	2.3:1	2.5:1	2.4:1	2.5:1	2.8:1
% of total debt to total assets .....	2.0%	1.1%	1.6%	5.4%	6.4%
Number of shares traded .....	262,688	201,735	405,020	224,100	105,129
Number of shareholders at Dec. 31 .....	1,231	1,309	1,296	1,210	1,219
Number of employees .....	1,486	1,612	1,617	1,720	1,797

# Rétrospective quinquennale pour l'exercice terminé le 31 décembre

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION en milliers \$

..... Bénéfice avant intérêts, impôts et postes extraordinaires	Ventes nettes
..... Revenus frais d'intérêts (net)	
..... Bénéfice net avant postes extraordinaires	
..... Postes extraordinaires	

## FONDS en milliers \$

### Exploitation

..... Autofinancement d'exploitation	
..... Augmentation diminution du fonds de roulement, à l'exception des liquidités	
..... Immobilisations nouvelles (net)	

### Opérations financières

..... Augmentation diminution des obligations à terme (net)	
..... Dividendes	

## AUGMENTATION DIMINUTION DES LIQUIDITÉS

## SITUATION FINANCIÈRE en milliers \$

..... Liquidités/dette bancaire (net)	
..... Autres éléments du fonds de roulement	
..... Immobilisations, nettes	
..... Capital utilisé	
..... Impôts sur le revenu reportés	
..... Obligations à terme	
..... Avoir des actionnaires	

### Total de l'actif

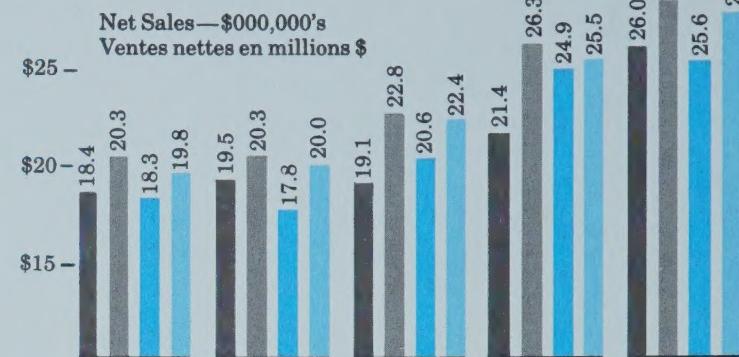
## RÉSULTATS PAR ACTION ORDINAIRE

..... Bénéfice net avant postes extraordinaires	
..... Bénéfice net après postes extraordinaires	
..... Marge d'autofinancement	
..... Dividendes	
..... Valeur comptable	
..... Cours du marché-haut	
..... Cours du marché-bas	

## RENSEIGNEMENTS DIVERS

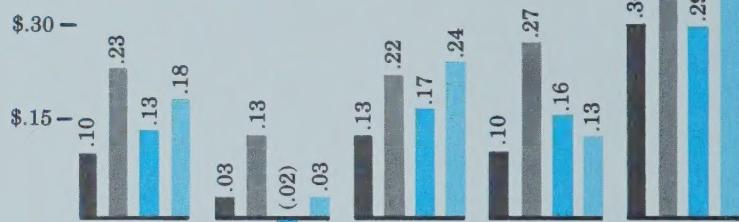
..... Pourcentage du bénéfice net par rapport aux ventes nettes	
..... Pourcentage du bénéfice net par rapport à la moyenne de l'avoir des actionnaires	
..... Pourcentage du bénéfice net par rapport à la moyenne du capital utilisé	
..... Ratio du fonds de roulement	
..... Pourcentage de solvabilité	
..... Nombre d'actions négociées	
..... Nombre d'actionnaires au 31 décembre	
..... Nombre d'employés	

## SELECTED QUARTERLY FINANCIAL DATA DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES CHOISIES



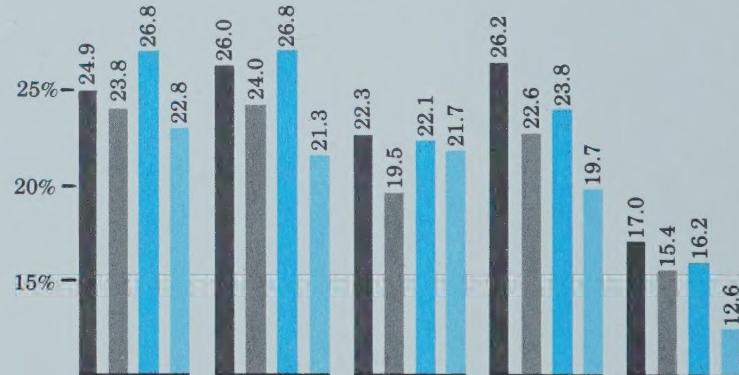
Net income per Common Share  
before extraordinary items

Bénéfice net par action ordinaire  
avant postes extraordinaires



Working capital, less cash resources, as a  
percentage of annualized quarterly sales

Fonds de roulement, moins les liquidités, en  
pourcentage des ventes trimestrielles  
portées sur une base annuelle



\$2.4— Net expenditure on fixed assets—\$000,000's  
Dépenses nettes en immobilisations—en millions \$



Three months ended:  
Période de trois mois arrêtée:

Mar 31  
31 mars  
June 30  
30 juin

Sept. 30  
30 sept.  
Dec. 31  
31 déc.

**OFFICES AND PLANTS • BUREAUX ET USINES**

**Packaging Division • Division des emballages**  
DRG Packaging • DRG Plastics • DRG Specialty  
Advertising • DRG Sellotape • DRG Hospital Supplies

**Emballages DRG • Plastiques DRG • Les Spécialités  
publicitaires DRG • Sellotape DRG •  
Fournitures d'hôpital DRG**

**Main Office/Administration centrale**  
85 Laird Drive, Toronto

Vancouver, Calgary, Winnipeg, London,  
\*Kitchener, Hamilton, \*Toronto, Kingston,  
Montréal, Windsor, N.S.

**Envelope and Stationery Division •  
Division des enveloppes et de la papeterie**

DRG Globe Envelopes  
Enveloppes Globe DRG

**Main Office/Administration centrale**  
1070 Queen Street East, Toronto.  
\*Vancouver, \*Edmonton, Calgary, \*Regina,  
\*Winnipeg, \*London, Cambridge,  
\*Toronto, Ottawa, Montréal, \*Moncton.

**DRG International Envelope Products Limited**  
Les Produits Enveloppe Internationale DRG  
Limitée

**Head Office/Siège social**  
7000 rue Hochelaga, Montréal.  
Québec, \*Montréal.

**DRG Stationery Company**  
La Cie de Papeterie DRG  
**Main Office/Administration centrale**  
71 Todd Road, Georgetown, Ont.  
Vancouver, Calgary, Winnipeg, \*Georgetown,  
Montréal, Moncton.

\*Plants      \*Usines

Designed and lithographed by DRG Packaging  
A Division of DRG Limited

Conçu et lithographié par les Emballages DRG  
Une Division de DRG Limitée